

# **SICAV RENDEMENT**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2014**

## **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 Septembre 2014**

En application des dispositions de l'article 8 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous vous transmettons ci-joint notre rapport sur les états financiers trimestriels de la société SICAV RENDEMENT arrêtés au 30 Septembre 2014.

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état de résultat, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de SICAV RENDEMENT arrêtés au 30 Septembre 2014, conformément au système comptable des entreprises.

Comme il ressort des états financiers, l'actif net de SICAV RENDEMENT est employé, à la date du 30 Septembre 2014, en des certificats de dépôts émis par un même émetteur à hauteur de 28,43%. Ce taux d'emploi est en dépassement du maximum de 10% fixé par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des OPC. Toutefois, ces certificats de dépôts émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois banques de la place. Cette garantie représente 16,35% de l'actif net de SICAV RENDEMENT au 30 Septembre 2014.

**Tunis, le 20 Octobre 2014**  
**Le Commissaire Aux Comptes :**  
**La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C**  
**Chiheb GHANMI**

**BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2014**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>30/09/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	3	251 508 339	248 727 318	249 267 789
Obligations et valeurs assimilées		251 508 339	248 727 318	249 267 789
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	4	212 450 220	220 283 448	192 402 154
Placements monétaires		212 449 511	220 283 407	192 401 303
Disponibilités		709	41	851
<b>Créances d'exploitation</b>	5	10 284 517	11 766 137	18 000 000
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>474 243 076</b>	<b>480 776 903</b>	<b>459 669 943</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Autres créditeurs divers</b>	6	179 363	181 030	184 860
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>179 363</b>	<b>181 030</b>	<b>184 860</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	11	460 921 319	467 694 144	442 895 678
<b>Sommes distribuables</b>		13 142 394	12 901 729	16 589 405
Sommes distribuables des exercices antérieurs		202	4 635	4 385
Sommes distribuables de la période		13 142 192	12 897 094	16 585 020
<b>ACTIF NET</b>		<b>474 063 713</b>	<b>480 595 873</b>	<b>459 485 083</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>474 243 076</b>	<b>480 776 903</b>	<b>459 669 943</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	Période du 01/07 au 30/09/2014	Période du 01/01 au 30/09/2014	Période du 01/07 au 30/09/2013	Période du 01/01 au 30/09/2013	Année 2013
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	7	2 884 458	8 430 447	2 915 668	8 692 302	11 619 938
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 884 458	8 430 447	2 915 668	8 692 302	11 619 938
<b>Revenus des placements monétaires</b>	8	2 531 915	7 479 461	2 611 140	7 222 533	9 910 612
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		5 416 373	15 909 908	5 526 808	15 914 835	21 530 550
<b>Charges de gestion des placements</b>	9	(840 034)	(2 459 079)	(855 233)	(2 524 138)	(3 377 604)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		4 576 339	13 450 829	4 671 575	13 390 697	18 152 946
<b>Autres produits</b>		29	234	345	734	755
<b>Autres charges d'exploitation</b>	10	(141 622)	(412 296)	(141 574)	(417 510)	(559 279)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		4 434 746	13 038 767	4 530 346	12 973 921	17 594 422
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		33 027	103 425	(291 401)	(76 827)	(1 009 402)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		4 467 773	13 142 192	4 238 945	12 897 094	16 585 020
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		(33 027)	(103 425)	291 401	76 827	1 009 402
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		10 454	(105 868)	(214 664)	(658 790)	(792 967)
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		4 445 200	12 932 899	4 315 682	12 315 131	16 801 455

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/07 au 30/09/2014	Période du 01/01 au 30/09/2014	Période du 01/07 au 30/09/2013	Période du 01/01 au 30/09/2013	Année 2013
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	4 445 200	12 932 899	4 315 682	12 315 131	16 801 455
Résultat d'exploitation	4 434 746	13 038 767	4 530 346	12 973 921	17 594 422
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	10 454	(105 868)	(214 664)	(658 790)	(792 967)
<b>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	-	(17 212 081)	-	(15 318 002)	(15 318 002)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	3 852 469	18 857 812	(13 216 097)	5 631 010	(19 966 104)
<b>Souscriptions</b>	97 677 018	335 457 741	90 416 578	287 074 672	404 759 423
- Capital	95 386 506	326 957 098	88 280 591	280 636 303	394 248 115
- Régularisation des sommes non distribuables	22 528	69 336	118 768	211 953	434 725
- Régularisation des sommes distribuables	2 267 984	8 431 307	2 017 219	6 226 416	10 076 583
<b>Rachats</b>	(93 824 549)	(316 599 929)	(103 632 675)	(281 443 662)	(424 725 527)
- Capital	(91 565 984)	(308 821 754)	(101 220 116)	(274 745 166)	(413 063 229)
- Régularisation des sommes non distribuables	(23 608)	(73 171)	(103 808)	(209 144)	(389 954)
- Régularisation des sommes distribuables	(2 234 957)	(7 705 004)	(2 308 751)	(6 489 352)	(11 272 344)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>8 297 669</b>	<b>14 578 630</b>	<b>(8 900 415)</b>	<b>2 628 139</b>	<b>(18 482 651)</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	465 766 044	459 485 083	489 496 288	477 967 734	477 967 734
En fin de période	474 063 713	474 063 713	480 595 873	480 595 873	459 485 083
<b>NOMBRE D'ACTIONNAIRES</b>					
En début de période	4 624 732	4 479 936	4 860 085	4 669 932	4 669 932
En fin de période	4 663 377	4 663 377	4 729 421	4 729 421	4 479 936
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>101,657</b>	<b>101,657</b>	<b>101,618</b>	<b>101,618</b>	<b>102,565</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>3,72%</b>	<b>3,64%</b>	<b>3,55%</b>	<b>3,38%</b>	<b>3,45%</b>

**Notes aux états financiers trimestriels  
(Les chiffres sont exprimés en dinars)**

**NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :**

La SICAV RENDEMENT est une Société Anonyme créée le 8 Juillet 1992. Il s'agit d'un OPCVM régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 (JORT n°59 du 24 Juillet 2001). La société a pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières constitué par utilisation de ses fonds propres. La société s'intéresse particulièrement aux emprunts d'Etat et de collectivités, aux obligations et d'une manière générale aux placements à revenu fixe.

**NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES:**

**1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS:**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2014 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

Les états inclus dans la situation trimestrielle sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

**2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat quotidiennement par le biais de l'abonnement de ces produits. De la même manière sont traitées les charges.

**2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires**

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché, soit le cours moyen pondéré à la date du 30 Septembre 2014 ou à la date antérieure la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Les BTA sont comptabilisés à leur prix d'achat, le différentiel entre le prix d'achat et le prix de remboursement est étalé à partir de la date d'acquisition des BTA.

### **2.3 Evaluation des placements monétaires**

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

### **2.4 Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'acquisition du titre cédé constitue selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice. Le prix d'acquisition d'un placement est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

**Note 3 : Portefeuille titres**

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2014 à 251 508 339 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2014	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES</b>				
<b><i>Obligations de sociétés</i></b>	<b>880 500</b>	<b>45 534 270</b>	<b>46 581 128</b>	<b>9,83%</b>
<b><i>Obligations admises à la cote</i></b>				
Obligations CIL	<b>60 000</b>	<b>3 300 000</b>	<b>3 364 735</b>	<b>0,71%</b>
-CIL 2010/1 5,25%	10 000	200 000	201 430	0,04%
-CIL 2010/1 TMM+0,75%	5 000	100 000	100 750	0,02%
-CIL 2010/2 TMM+0,75%	25 000	1 000 000	1 040 075	0,22%
-CIL 2014/1 TMM+1,9%	20 000	2 000 000	2 022 480	0,43%
Obligations BTK	<b>50 000</b>	<b>3 361 800</b>	<b>3 480 060</b>	<b>0,73%</b>
- BTK 2009 TMM+0,5% 7 ans A	10 000	428 600	439 270	0,09%
- BTK 2009 TMM+0,7% 10 ans B	10 000	600 000	615 500	0,13%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	10 000	733 200	752 490	0,16%
- BTK 2012-1 TMM+1,75%	20 000	1 600 000	1 672 800	0,35%
Obligations BTE	<b>55 000</b>	<b>3 100 000</b>	<b>3 119 840</b>	<b>0,66%</b>
- BTE 2009 5,25%	40 000	2 000 000	2 003 440	0,42%
- BTE 2010 TMM+0,7%	10 000	600 000	600 930	0,13%
- BTE 2011 TMM+1,3% CAT A	5 000	500 000	515 470	0,11%
Obligations AIL	<b>60 000</b>	<b>3 400 000</b>	<b>3 454 310</b>	<b>0,73%</b>
- AIL 2010/1 5,25%	20 000	400 000	408 100	0,09%
- AIL 2011/1 5,75%	10 000	400 000	407 810	0,09%
- AIL 2013-1 TMM+2,25%	20 000	1 600 000	1 629 500	0,34%
- AIL 2014-1 TMM+1,9%	10 000	1 000 000	1 008 900	0,21%
Obligations ATL	<b>68 500</b>	<b>1 880 000</b>	<b>1 921 690</b>	<b>0,41%</b>
- ATL 2009/3 TMM+0,625%	20 000	400 000	413 020	0,09%
- ATL 2010/1 5,25%	10 000	200 000	201 200	0,04%
- ATL 2010/1 TMM+0,75%	30 000	600 000	603 780	0,13%
- ATL 2010/2 TMM+1%	8 500	680 000	703 690	0,15%
Obligations BH	<b>120 000</b>	<b>5 663 000</b>	<b>5 808 340</b>	<b>1,23%</b>
- BH 2009 TMM+0,8%	20 000	1 692 000	1 748 280	0,37%
- BH SUBORDONNE 2007	70 000	1 400 000	1 454 320	0,31%
- BH 2013-1 TMM+1,8%	30 000	2 571 000	2 605 740	0,55%
Obligations STB	<b>158 000</b>	<b>11 033 550</b>	<b>11 348 822</b>	<b>2,39%</b>
- STB 2008/1 TMM+2%	33 000	2 508 000	2 559 282	0,54%
- STB 2008/2 6,5%	65 000	4 468 750	4 611 360	0,97%
- STB 2010/1 TMM+0,7%	20 000	1 200 000	1 227 420	0,26%
- STB 2011 6,1%	40 000	2 856 800	2 950 760	0,62%
Obligations HANNIBAL LEASE	<b>60 000</b>	<b>1 600 000</b>	<b>1 639 680</b>	<b>0,35%</b>
- HANNIBAL LEASE 2010/1 5,25%	20 000	400 000	404 780	0,09%
- HANNIBAL LEASE 2010/1 TMM+0,75%	20 000	400 000	405 020	0,09%
- HANNIBAL LEASE 2010/2 TMM+0,775%	20 000	800 000	829 880	0,18%

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2014	% Actif Net
Obligations TL	<b>40 000</b>	<b>1 600 000</b>	<b>1 651 490</b>	<b>0,35%</b>
- TUNISIE LEASING 2010/2 TMM+0,75%	30 000	1 200 000	1 245 930	0,26%
- TUNISIE LEASING 2011/1 TMM+0,9%	10 000	400 000	405 560	0,09%
Obligations UIB	<b>35 000</b>	<b>2 250 000</b>	<b>2 262 045</b>	<b>0,48%</b>
- UIB 2009-1 5,25%	10 000	500 000	504 320	0,11%
- UIB 2011-1 TMM+1%	25 000	1 750 000	1 757 725	0,37%
Emp Subordonné BNA 2009 5,4%	50 000	3 332 500	3 402 300	0,72%
Emp AMEN BANK 2006	35 000	1 050 000	1 082 340	0,23%
Emp ATB 2007/1	21 000	1 512 000	1 540 896	0,33%
Emp ELWIFAK LEASING 2010/1	20 000	800 000	825 520	0,17%
Emp ATTIJARI BANK 2010 TMM+0,6%	10 000	571 420	589 000	0,12%
Emp ATTIJARI LEASING 2010/1	30 000	600 000	601 140	0,13%
Emp MEUBLATEX INDUSTRIE	8 000	480 000	488 920	0,10%
<b>Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier</b>	<b>471 000</b>	<b>201 158 543</b>	<b>204 927 211</b>	<b>43,23%</b>
<b>* BTA</b>	<b>171 000</b>	<b>171 158 543</b>	<b>174 514 711</b>	<b>36,81%</b>
BTA 6,75% JUILLET 2017	39 000	40 751 043	40 151 949	8,47%
BTA 5,25% MARS 2016	48 000	48 615 000	49 258 170	10,39%
BTA 5% OCTOBRE 2015	20 000	19 722 000	20 702 751	4,37%
BTA 5,5% OCTOBRE 2018	4 000	3 883 000	4 102 548	0,87%
BTA 5,5% DECEMBRE 2016	15 000	14 872 500	15 432 306	3,26%
BTA 5,5% FEVRIER 2020	25 000	24 080 000	24 909 541	5,25%
BTA 5,5% OCTOBRE 2020	20 000	19 235 000	19 957 446	4,21%
<b>* EMPRUNT NATIONAL</b>	<b>300 000</b>	<b>30 000 000</b>	<b>30 412 500</b>	<b>6,42%</b>
Emp NATIONAL CAT B	300 000	30 000 000	30 412 500	6,42%
<b>TOTAL</b>		<b>246 692 813</b>	<b>251 508 339</b>	<b>53,05%</b>

**Note 4 : Placements monétaires et disponibilités:**

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2014 à 212 450 220 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2014	% actif net
<b>CERTIFICATS DE DEPOTS</b>			<b>136 000</b>	<b>133 853 592</b>	<b>134 790 988</b>	<b>28,43%</b>
<b>Certificat de dépôt à moins d'un an</b>			<b>136 000</b>	<b>133 853 592</b>	<b>134 790 988</b>	<b>28,43%</b>
(au taux de 4,94%)	La B.T	23/09/2014	6 000	5 993 422	5 998 686	1,27%
(au taux de 5,72%)	La B.T	03/10/2013	17 000	16 254 510	16 996 138	3,59%
(au taux de 4,94%)	La B.T	24/09/2014	1 500	1 498 356	1 499 507	0,32%
(au taux de 5,78%)	La B.T	07/07/2014	6 500	6 425 930	6 496 753	1,37%
(au taux de 4,94%)	La B.T	25/09/2014	8 500	8 490 682	8 496 276	1,79%
(au taux de 4,94%)	La B.T	26/09/2014	2 000	1 997 807	1 998 904	0,42%
(au taux de 5,78%)	La B.T	08/07/2014	3 500	3 460 116	3 497 814	0,74%
(au taux de 4,94%)	La B.T	27/09/2014	3 000	2 996 711	2 998 028	0,63%
(au taux de 4,94%)	La B.T	28/09/2014	7 500	7 491 778	7 494 247	1,58%
(au taux de 4,94%)	La B.T	29/09/2014	2 000	1 997 807	1 998 246	0,42%
(au taux de 5,98%)	La B.T	14/08/2014	2 500	2 470 540	2 486 361	0,52%
(au taux de 5,98%)	La B.T	22/08/2014	5 500	5 435 189	5 464 231	1,15%
(au taux de 5,94%)	La B.T	27/09/2014	6 000	5 929 763	5 932 929	1,25%
(au taux de 5,94%)	La B.T	28/09/2014	18 000	17 789 289	17 796 414	3,75%
(au taux de 5,94%)	La B.T	29/09/2014	12 000	11 859 526	11 862 693	2,50%
(au taux de 5,94%)	La B.T	14/09/2014	2 000	1 909 114	1 913 589	0,40%
(au taux de 5,94%)	La B.T	25/09/2014	9 000	8 591 011	8 598 132	1,81%
(au taux de 5,94%)	La B.T	30/09/2014	20 000	19 765 877	19 765 877	4,17%
(au taux de 4,94%)	La B.T	30/09/2014	3 500	3 496 163	3 496 163	0,74%
<b>COMPTES A TERME</b>			<b>76 411</b>	<b>76 411 000</b>	<b>77 658 523</b>	<b>16,38%</b>
Comptes à terme à moins d'un an			76 411	76 411 000	77 658 523	16,38%
<b>DISPONIBILITES</b>					<b>709</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL</b>				<b>210 264 592</b>	<b>212 450 220</b>	<b>44,81%</b>

(\*) Les certificats de dépôt émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois Banques de la place comme suit :

Garant	Type de certificat	Montant de la garantie en Millions de Dinars	% Actif net
BIAT	tous types	30	6,33%
AMEN BANK	tous types	33,5	7,07%
UBCI	à moins de 3 mois	14	2,95%
		<b>77,5</b>	<b>16,35%</b>

(\*\*) Les garanties Amen Bank et UBCI couvrent les émissions par la Banque de Tunisie de certificats de dépôt souscrits par les SICAV dont la Banque de Tunisie est dépositaire, et ce respectivement pour les montants de 35 et 14 millions de Dinars.

Le gestionnaire en réserve à SICAV RENDEMENT un montant de 33,5 et 14 Millions de Dinars pour ce trimestre.

#### **Note 5 : Créances d'exploitation :**

Le poste Créances d'exploitation totalise au 30 septembre 2014 un montant de 10 284 517 DT se détaillant comme suit:

	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
CAT échu le 30 septembre	7 693 000	7 183 000	-
Intérêt à recevoir sur CAT	91 517	83 137	-
Certificat de Dépôt échu le 30 septembre	2 500 000	4 500 000	18 000 000
<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>10 284 517</u></b>	<b><u>11 766 137</u></b>	<b><u>18 000 000</u></b>

#### **Note 6 : Autres créditeurs divers**

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 30 septembre 2014 un montant de 179 363 DT se détaillant comme suit:

	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
Retenue à la source	126 155	128 435	128 170
Redevance CMF	39 242	39 552	40 886
TCL septembre 2014	4 416	4 476	4 689
Provision honoraires CAC	8 550	7 567	10 115
Provision honoraires PDG	1 000	1 000	1 000
<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>179 363</u></b>	<b><u>181 030</u></b>	<b><u>184 860</u></b>

**Note 7 : Revenus du portefeuille - titres:**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 2 884 458 DT pour le troisième trimestre de 2014 contre 2 915 668 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

	<b>Trimestre 3 2014</b>	<b>Période du 01/01 au 30/09/2014</b>	<b>Trimestre 3 2013</b>	<b>Période du 01/01 au 30/09/2013</b>	<b>Année 2013</b>
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>	2 884 458	8 430 447	2 915 668	8 692 302	11 619 938
<b>TOTAL</b>	<b>2 884 458</b>	<b>8 430 447</b>	<b>2 915 668</b>	<b>8 692 302</b>	<b>11 619 938</b>

**Note 8 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2014 à 2 531 915 DT contre 2 611 140 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<b>Trimestre 3 2014</b>	<b>Période du 01/01 au 30/09/2014</b>	<b>Trimestre 3 2013</b>	<b>Période du 01/01 au 30/09/2013</b>	<b>Année 2013</b>
Intérêts des certificats de dépôt	1 577 863	4 806 193	1 580 481	4 301 977	5 965 116
Intérêts des comptes à terme	954 052	2 673 268	974 412	2 744 253	3 714 916
Intérêts des billets de Trésorerie	-	-	56 247	176 303	230 580
<b>TOTAL</b>	<b>2 531 915</b>	<b>7 479 461</b>	<b>2 611 140</b>	<b>7 222 533</b>	<b>9 910 612</b>

**Note 9 : Charges de gestion des placements**

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2014 à 840 034 DT contre 855 233 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi:

	<b>Trimestre 3 2014</b>	<b>Période du 01/01 au 30/09/2014</b>	<b>Trimestre 3 2013</b>	<b>Période du 01/01 au 30/09/2013</b>	<b>Année 2013</b>
Commission de dépôt (B.T)	720 029	2 107 782	733 057	2 163 547	2 895 089
Commission de gestion (S.B.T)	120 005	351 297	122 176	360 591	482 515
<b>TOTAL</b>	<b>840 034</b>	<b>2 459 079</b>	<b>855 233</b>	<b>2 524 138</b>	<b>3 377 604</b>

### **Note 10 : Autres charges d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2014 à 141 622 DT contre 141 574 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<b>Trimestre 3 2014</b>	<b>Période du 01/01 au 30/09/2014</b>	<b>Trimestre 3 2013</b>	<b>Période du 01/01 au 30/09/2013</b>	<b>Année 2013</b>
Redevance CMF	120 017	351 333	122 188	360 626	482 562
TCL	13 641	39 875	13 813	39 783	53 822
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	7 896	20 874	5 549	16 562	22 111
Charges diverses	68	214	24	539	784
<b>TOTAL</b>	<b>141 622</b>	<b>412 296</b>	<b>141 574</b>	<b>417 510</b>	<b>559 279</b>

### **Note 11 : Capital**

#### Capital au 31-12-2013

Montant	442 895 678
Nombre de titres	4 479 936
Nombre d'actionnaires	4 037

#### Souscriptions réalisées

Montant	326 957 098
Nombre de titres émis	3 307 207
Nombre d'actionnaires nouveaux	411

#### Rachats effectués

Montant	(308 821 754)
Nombre de titres rachetés	(3 123 766)
Nombre d'actionnaires sortants	(452)

#### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(105 868)
Régularisation des sommes non distribuables	(3 835)

Capital au 30-09-2014

Montant	460 921 319
Nombre de titres	4 663 377
Nombre d'actionnaires	3 996

**Note 12 : Autres informations**

- Le gestionnaire (la Société de Bourse de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.
- Le dépositaire (la Banque de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.